

 Görüş

## Tahvil:

- Günün kritik verisi, A.B.D.'nin tarım dışı istihdam verileri olacak. Mart'ta enflasyonda yükseliş olacağı düşüncesiyle tahvil piyasasında faizler yükselirken, şimdilerde ise Fed'in nispeten ılımlı enflasyon görünümü ve fiyat baskılarının geçici olacağı söylemini piyasaların satın almakta olduğu ve faizlerin gerilediği görülüyor. Güçlü gelmesi beklenen istihdam verileri piyasaları ikileme sokmuş durumda. "İstihdam verileri iyi geliyorsa, ekonomik canlanma nedeniyle daha fazla risk mi alalım, yoksa daha yüksek enflasyon görülecek diye endişe mi edelim" şeklinde. Bugünkü gerçekleşmeye göre piyasanın hangi tarafta yer alacağını göreceğiz.

## Döviz:

- TCMB PPK, %19 olan politika faizini sabit tuttu. Açıklama metninde bazı değişikliklere gidildi. Enflasyondaki yüksek seyrin TCMB'ye yakın zamanda faiz indirimi imkanı tanımayacak olması nedeniyle metindeki değişikliklerin piyasayı olumsuz etkilemediği görüldü. USD/TRY kurunda 8.2500 ve 8.2300 seviyeleri destek, 8.3200 ve 8.3500 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. EUR/USD paritesinde 1.2050 ve 1.2030 seviyeleri destek, 1.2100 ve 1.2120 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,408 ve 1,388 destek; 1,445 ve 1,465 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,812 ve US\$ 1,795 seviyeleri destek, US\$ 1,833 ve US\$ 1,850 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.2679	-0.54
EUR/TRY	9.9900	0.07
EUR/USD	1.2064	0.49
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,427.73	0.54	-3.32
BIST-30	1,492.82	1.03	-8.75
BIST Bankacılık	1,117.13	1.01	-28.29
FTSE 100 EOD	7,076.17	0.52	9.53
XETRA DAX	15,196.74	0.17	10.77
Dow Jones	34,548.53	0.93	12.88
S&P 500	4,201.62	0.82	11.86
Altın	1,815.18	1.61	-4.37

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 9.71 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.11 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	1050	1000	916
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	5.7	5.8	6.0

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Günün öne çıkan verisi, A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak Nisan ayı tarım dışı istihdam verileri olacak. Mart'ta enflasyonda yükseliş olacağı düşüncesiyle tahvil piyasasında faizler yükselirken, şimdilerde ise Fed'in nispeten ılımlı enflasyon görünümü ve fiyat baskılarının geçici olacağı söylemini piyasaların satın almakta olduğu ve faizlerin gerilediği görülüyor.

Piyasada, Nisan'da tarım dışı istihdamda 1 milyon kişilik artış yaşandığı beklentisi hâkim. Eğer gerçekleşme, ortalama beklentiden belirgin şekilde yukarı yönde sapacak olursa, A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşanabilir (yeniden enflasyon endişeleri tetiklenir ve Fed'in varlık alım programı miktarında azalışa gideceği beklentisi oluşursa). Ancak piyasaların Fed'in de yönlendirmesiyle enflasyonda beklentilere değil de, gerçekleştirmelere odaklanarak hareket etmesi mümkün. Dolayısıyla güçlü gelmesi beklenen istihdam verileri piyasaları adeta ikileme sokmuş durumda. "İstihdam verileri iyi geliyorsa, ekonomik canlanma nedeniyle daha fazla risk mi alalım, yoksa daha yüksek enflasyon görülecek diye endişe mi edelim" şeklinde. Bugünkü gerçekleşmeye göre piyasanın hangi tarafta yer alacağını göreceğiz.

Dün %1.5610 seviyesine gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.57 seviyesine yakın seyrediyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2085, USD/TRY kuru 8.2900, sepet ise 9.1416 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Günün kritik verisi A.B.D. istihdam verileri olacak. Yukarıda belirttiğimiz nedenlerden dolayı güçlü gelebilecek bir veri sonrasında piyasaların yaşamakta olduğu ikilemden hangi yöne yaklaşacağını izlemek ilginç olacak. Dolayısıyla verinin ardından USD tarafında hareketlilik gözlemlenebilir.

EUR/USD paritesinde 1.2050 ve 1.2030 seviyeleri destek, 1.2100 ve 1.2120 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Dünkü toplantısında beklenildiği üzere TCMB PPK, %19 olan politika faizini sabit tuttu. Açıklama metninde bazı değişikliklere gidildi. Enflasyondaki yüksek seyrin TCMB'ye yakın zamanda faiz indirimi imkanı tanımayacak olması nedeniyle metindeki değişikliklerin piyasayı olumsuz etkilemediği görüldü. USD/TRY kurunda 8.2500 ve 8.2300 seviyeleri destek, 8.3200 ve 8.3500 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.2500-8.2300-8.2100 Direnç: 8.3200-8.3500-8.3700

EURUSD için Destek: 1.2050-1.2030-1.2010 Direnç: 1.2100-1.2120-1.2145



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.54 artan BIST-100 endeksinde 1,408 ve 1,388 destek; 1,445 ve 1,465 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. istihdam verileri öncesinde altının ons fiyatı US\$ 1,820 ile Şubat ortasından beri en yüksek seviyelerinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,812 ve US\$ 1,795 seviyeleri destek, US\$ 1,833 ve US\$ 1,850 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	6 Mayıs
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	9.71
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.11
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	7.47
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.73
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	11.78
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>7 Mayıs Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	1050	1000	916
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	5.7	5.8	6.0
	15:30	Nisan ayı ortalama saatlik ücretler	-	0.0/-0.4	-0.1/4.2
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

8

## AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

“ING Menkul Araştırma ve Strateji Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir”.